

AmRest Holdings N.V.

**Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na dzień oraz za kwartał kończący się
30 września 2007 r.**

Spis treści:

	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	3
Skonsolidowany bilans	4
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	5
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
Wybrane dane objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7

**Skonsolidowany rachunek wyników
za kwartał kończący się 30 września**

	za 9 miesiące kończących się 30 września 2007	za 3 miesiące kończące się 30 września 2007	za 9 miesiące kończących się 30 września 2006	za 3 miesiące kończące się 30 września 2006
<i>w tysiącach złotych</i>				
Przychody z działalności restauracji	601 729	237 069	447 334	167 325
Koszty działalności restauracji:				
Koszty artykułów żywnościowych	(199 287)	(77 963)	(150 758)	(56 288)
Bezpośrednie koszty reklamy i marketingu	(24 830)	(9 168)	(23 032)	(8 621)
Bezpośrednie koszty amortyzacji	(34 617)	(13 501)	(27 851)	(9 403)
Koszt wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(116 451)	(45 727)	(85 512)	(32 297)
Koszty opłaty licencyjnych (franczyzowych)	(35 450)	(13 987)	(26 549)	(9 947)
Koszty najmu oraz pozostałe koszty operacyjne	(103 761)	(42 134)	(75 399)	(26 525)
Koszty działalności restauracji razem	(514 396)	(202 480)	(389 101)	(143 081)
Zysk brutto ze sprzedaży	87 333	34 589	58 233	24 244
Koszty ogólnego zarządu	(35 528)	(13 476)	(27 377)	(10 186)
Koszty amortyzacji (koszty ogólnego zarządu)	(2 006)	(824)	(1 970)	(966)
Pozostałe przychody/(koszty)operacyjne, netto	4 898	1 447	2 625	899
Zysk/(strata) ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(192)	290	1 886	(236)
Aktualizacja wartości aktywów	(249)	-	(2 403)	(999)
Zysk z działalności operacyjnej	54 256	22 026	30 994	12 756
Przychody finansowe	689	368	5 743	(2)
Koszty finansowe	(4 861)	(2 551)	(3 257)	(836)
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	706	224	530	184
Zysk przed opodatkowaniem	50 790	20 067	34 010	12 102
Podatek dochodowy	(9 702)	(4 338)	(5 564)	(2 607)
Zysk netto	41 088	15 729	28 446	9 495
Przypadający na:				
Udziały mniejszości	509	(21)	5	(37)
Udziałowców jednostki dominującej	40 579	15 750	28 441	9 532
Zysk netto	41 088	15 729	28 446	9 495
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	2,96	1,11	2,11	0,70
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w złotych	2,94	1,11	2,11	0,70

**Skonsolidowany bilans
na dzień 30 września 2007 oraz 31 grudnia 2006**

w tysiącach złotych

	2007	2006
Aktywa		
Rzeczowy majątek trwały, netto	275 861	191 705
Wartości niematerialne i prawne	13 726	12 829
Wartość firmy	171 353	23 516
Inwestycje długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych	1 926	1 221
Pozostałe aktywa długoterminowe	20 166	17 726
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 080	9 336
Aktywa trwałe razem	493 112	256 333
Zapasy	9 298	8 134
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 476	11 460
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-
Pozostałe aktywa obrotowe	9 119	5 976
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	9 984
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	54 900	25 241
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	3 861
Aktywa obrotowe razem	84 793	64 656
Aktywa razem	577 905	320 989
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	544	519
Kapitał zapasowy z emisji akcji powyżej wartości nominalnej	319 959	219 137
Straty z lat ubiegłych	(56 931)	(95 514)
Zysk netto	40 579	38 583
Różnice kursowe z przeliczenia	(5 527)	(4 940)
Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej	298 624	157 785
Udziały mniejszości	3 996	79
Kapitał własny razem	302 620	157 864
Zobowiązania		
Kredyty i pożyczki długoterminowe	154 470	72 140
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 016	3 326
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	1 154	913
Rezerwy	2 791	5 565
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	7 139	760
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 406	1 721
Zobowiązania długoterminowe razem	171 976	84 425
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 666	918
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 579	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85 889	75 448
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 175	2 266
Zobowiązania krótkoterminowe razem	103 309	78 700
Zobowiązania razem	275 285	163 125
Pasywa razem	577 905	320 989

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
za 9 miesięcy kończących się 30 września**

w tysiącach złotych

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk przed opodatkowaniem	50 790	34 010
Korekty:		
Zysk z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	(705)	(530)
Amortyzacja WN i P	5 030	4 486
Amortyzacja środków trwałych	31 593	25 335
Koszt odsetek, netto	3 727	2 940
Niezrealizowane różnice kursowe na działalności finansowej	(13)	(2 104)
(Zysk)/strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	192	(1 886)
Aktualizacja wartości aktywów	235	2 403
Koszty dotyczące płatności w formie akcji własnych	860	194
Umorzone pożyczki	-	(3 396)
Zmiany stanu kapitału obrotowego:		
Zmiana stanu należności	1 218	8 450
Zmiana stanu zapasów	431	(478)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(2 278)	(999)
Zmiana stanu zobowiązań	3 986	1 997
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń na rzecz pracowników	(3 951)	(2 087)
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(10 167)	(3 837)
Zapłacone odsetki	(3 727)	(2 305)
Pozostałe	(1 892)	3 496
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>75 329</u>	<u>65 689</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie spółki zależnej, pomniejszone o środki pieniężne	(72 211)	(20 235)
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	10 930	793
Zbycie dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	9 984	-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(63 370)	(34 095)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(5 071)	(967)
Wydatki na udziały w jednostkach powiązanych	-	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(119 738)</u>	<u>(54 514)</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	77 000	7 948
Nabycie dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Wpływy z wydania akcji	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	(918)	(26 706)
Splata zobowiązań z tyt. leasingu finansowego	(1 804)	(161)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>74 278</u>	<u>(18 919)</u>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	29 869	(7 744)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	25 241	31 575
Wpływ różnic kursowych na środki pieniężne w walutach obcych	(210)	(325)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	<u><u>54 900</u></u>	<u><u>23 506</u></u>

**Śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
za okres 9 miesięcy kończących się 30 września 2007**

w tysiącach złotych

stan na 01.01.2006

Program opcji na akcje dla
pracowników - wartość świadczeń
pracowników

Różnice kursowe z przeliczenia

Zysk za okres

stan na 30.09.2006

stan na 01.01.2007

Program opcji na akcje dla
pracowników - wartość świadczeń
pracowników

Różnice kursowe z przeliczenia

Emisja akcji

Zysk za okres

stan na 30.09.2007

Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								Udziały mniejszości	Razem
Kapitał podstawowy	Nadwyżka pow. wart. nom. (share premium)	Opcje pracownicze (Nota 19)	Pozostałe kapitały zapasowe	Kapitały zapasowe razem	Strata z lat ubiegłych	Różnice kursowe	Razem		
519	210 302	2 147	6 191	218 640	(95 514)	(574)	123 071	20	123 091
-	-	194	-	194	-	-	194	-	194
-	-	-	-	-	-	(2 762)	(2 762)	-	(2 762)
-	-	-	-	-	28 441	-	28 441	5	28 446
519	210 302	2 341	6 191	218 834	(67 073)	(3 336)	148 944	25	148 969
519	210 302	2 644	6 191	219 137	(56 931)	(4 940)	157 785	79	157 864
-	-	860	-	860	-	-	860	-	860
-	-	-	-	-	-	(587)	(587)	-	(587)
25	99 962	-	-	99 962	-	-	99 987	-	99 987
-	-	-	-	-	40 579	-	40 579	3 917	44 496
544	310 264	3 504	6 191	319 959	(16 352)	(5 527)	298 624	3 996	302 620

Wybrane dane objaśniające do sprawozdania finansowego

(a) Informacje dotyczące działalności Grupy Kapitałowej

AmRest Holdings N.V. („Spółka”) została założona w Holandii w październiku 2000 r. jako spółka akcyjna. Siedziba spółki mieści się w Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, Holandia. Biura spółki mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce.

Podstawowym obszarem działalności Grupy, jest prowadzenie poprzez spółki zależne w Polsce Republice Czeskiej, na Węgrzech, w Rosji, w Serbii oraz w Bułgarii, na podstawie umów franczyzy restauracji Kentucky Fried Chicken („KFC”), Pizza Hut, Burger King i Starbucks a także własnych restauracji „Rodeo Drive” i „freshpoint”.

Działalność Grupy nie jest istotnie sezonowa i jej wyniki za poszczególne okresy mogą być porównywane.

27 kwietnia 2005 r. akcje Amrest Holdings N.V. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych („GPW”) w Warszawie.

Przed 27 kwietnia 2005 r., współakcjonariuszami Spółki oraz podmiotami wykonującymi prawa z posiadanych w niej akcji były International Restaurants Investments, LLC („IRI”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych oraz Kentucky Fried Chicken Poland Holdings BV („KFC BV”) z siedzibą w Holandii. Współakcjonariusze posiadali po 50% udziału w głosach przed debiutem giełdowym Spółki.

IRI jest spółką kontrolowaną przez American Retail Concepts, Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych („ARC”), natomiast KFC BV była spółką kontrolowaną przez YUM! Brands, Inc. („YUM!”) z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

W związku z wprowadzeniem akcji Spółki na GPW, YUM! zbył wszystkie swoje akcje w Spółce i nie jest już jej akcjonariuszem ani jednostką powiązaną. Także IRI w momencie wejścia Spółki na GPW zbył część posiadanych akcji.

W dniu 27 lipca 2007 roku dotychczasowy największy akcjonariusz Spółki International Restaurants Investments, LLC („IRI”) zmniejszył udział w kapitale zakładowym Spółki i posiada obecnie 8,46% kapitału zakładowego.

Na dzień 30 września 2007 największym akcjonariuszem Spółki był BZ WBK AIB AM posiadający 14,62% akcji oraz głosów w Spółce.

Restauracje Pizza Hut oraz KFC działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych ze spółką YUM! oraz spółką YUM! Restaurants International Switzerland, Sarl („YRIS”) będącą podmiotem zależnym YUM! Każda z umów franczyzy obejmuje okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia przez Spółkę na okres kolejnych dziesięciu lat, co jest uzależnione od spełnienia określonych warunków opisanych w umowach.

AmRest Holdings N.V.

W dniu 8 marca 2007 r. Spółka podpisała „Umowę Rozwoju” z Burger King Europe GmbH („BKE”), dotyczącą otwierania i prowadzenia za zasadzie franczyzy restauracji Burger King na terytorium Polski. Restauracje Burger King działają na podstawie podpisanych umów franczyzowych za spółką Burger King Europe GmbH z siedzibą w Zug, Szwajcaria. Umowy franczyzowe są zawierane oddzielnie przez każdą restaurację w momencie jej otwarcia. Każda z umów franczyzowych obejmuje okres 10 lat, z możliwością jej przedłużenia przez Grupę na kolejne 10 lat, co jest uzależnione od spełnienia określonych warunków opisanych w umowie. Grupa Będzie otwierała i prowadziła restauracje Burger King według ściśle określonego planu rozwoju, który przewiduje minimalną liczbę otwarć w każdym roku rozwoju, zgodnie z tym jak zostało to zdefiniowane w Umowie Rozwoju.

W dniu 25 maja 2007 roku Grupa podpisała umowy ze Starbucks Coffee International , Inc. („Starbucks”) dotyczące rozwoju oraz prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Republice Czeskiej i na Węgrzech. Umowa obejmuje okres do 31 maja 2022 roku i zawiera opcję przedłużenia o kolejne 5 lat, po spełnieniu określonych warunków.

Strony postanowiły utworzyć trzy osobne spółki w każdym z 3 krajów: Polsce, Czechach i na Węgrzech. W dniu 27 marca 2007 r. utworzono nową spółkę w Polsce – AmRest Coffee Sp. z o.o. (Nota 3). Pozostałe dwie spółki są w trakcie organizacji. Utworzone spółki będą jedynymi podmiotami uprawnionymi do rozwijania i prowadzenia kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, z brakiem prawa wyłączności do niektórych instytucjonalnych lokalizacji.

Grupa obejmie docelowo 82% a Starbucks 18% w kapitale zakładowym utworzonych spółek. W trzecim i czwartym roku po utworzeniu tych spółek, w przypadku, gdy Grupa nie dotrzyma zobowiązań dotyczących otwierania i prowadzenia minimalnej liczby kawiarni Starbucks w Polsce, Czechach i na Węgrzech, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału w tych spółkach poprzez zakup dodatkowych udziałów (maksymalnie do 50%). W piątym i dziewiątym roku Starbucks będzie miał bezwarunkową opcję zwiększenia swoich udziałów maksymalnie do 50%. W przypadku spornego przejęcia lub zmiany kontroli nad Spółką i/lub jego akcjonariuszami, Starbucks będzie miał prawo do zwiększenia swojego udziału do 100% poprzez nabycie udziałów od Grupy po cenie uzgodnionej pomiędzy stronami na podstawie wyceny wszystkich trzech utworzonych spółek.

Grupa będzie zobowiązana do otwierania i prowadzenia kawiarni Starbucks zgodnie z planem rozwoju, który zawiera minimalną ilość otwarć w każdym roku w okresie obowiązywania umowy. Jeśli Grupa nie wypełni obowiązków wynikających z planu rozwoju, Starbucks będzie miał prawo do obciążenia jej karą umowną lub do rozwiązania umów. Umowy zawierają również postanowienia dotyczące dostaw kawy i innych podstawowych surowców od Starbucks lub innych zaaprobowanych bądź wyznaczonych dostawców.

AmRest Holdings N.V.

Na dzień 30 września 2007 r. w skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty zależne:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data objęcia kontroli
American Restaurants Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Polsce	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
American Restaurants s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Republice Czeskiej	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	grudzień 2000
International Fast Food Polska Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	styczeń 2001
Pizza Hut s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants s.r.o. American Restaurants Sp. z o.o.	99.973% 0.027%	grudzień 2000
American Restaurants Kft	Budapeszt Węgry	Prowadzenie działalności gastronomicznej na Węgrzech	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	czerwiec 2006
Fried Chicken s.r.o. *	Praga, Republika Czeska	Likwidacja spółki	Pizza Hut s.r.o.	100.00%	maj 2005
Grifex I Sp. z o.o. **	Wrocław, Polska	Brak bieżącej działalności	American Restaurants Sp. z o.o.	48.00 %	wrzesień 2003
Galeria Arka Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie działalności gastronomicznej	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	marzec 2005
AmRest Ukraina t.o.w.	Kijów, Ukraina	Założona w celu rozwoju i prowadzenie restauracji Pizza Hut na Ukrainie	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	grudzień 2005
Doris 2006 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Najemca powierzchni, na której prowadzona jest działalność restauracji	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	październik 2006
AmRest Coffee Sp. z o.o.	Wrocław, Polska	Prowadzenie kawiarni w Polsce	American Restaurants Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	marzec 2007
Bécsi út.13. Kft	Budapeszt Węgry	Właściciel budynku, w którym znajduje się powierzchnia biurowa.	American Restaurants Kft	100.00 %	kwiecień 2007
American Restaurants EOOD	Sofia Bułgaria	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Bułgarii	American Restaurants Sp. z o.o.	100.00 %	kwiecień 2007
AmRest Coffee s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Prowadzenie kawiarni w Republice Czeskiej	American Restaurants Sp. z o.o. Starbucks Coffee International, Inc	82.00 % 18.00 %	sierpień 2007
AmRest Acquisition Subsidiary Inc.	Wilmington USA	Działalność holdingowa	AmRest Holdings N.V.	100.00 %	maj 2007

AmRest Holdings N.V.

OOO Pizza Nord	Petersburg, Rosja	Prowadzenie działalności gastronomicznej w Rosji	AmRest Acquisition Subsidiary Inc. American Restaurants Sp. z o.o.	91.00 % 9 00%	lipiec 2007
OOO KFC Nord	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO Pizza Nord	100 00%	lipiec 2007
OOO KFC South	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO Pizza Nord	100 00%	lipiec 2007
OOO Sistema Bistrego Pitania.	Moskwa, Rosja	Brak bieżącej działalności	OOO Pizza Nord	100 00%	lipiec 2007

* W dniu 30 sierpnia spółka zakończyła proces likwidacji spółki Fried Chicken s.r.o. i nastąpiło wykreślenie Spółki z rejestru przedsiębiorców.

** Pomimo posiadanego 48% udziału w kapitale oraz głosach Grupa konsoliduje tę spółkę jako jednostka zależna, ponieważ na podstawie uzgodnień z najistotniejszym akcjonariuszem tej spółki ma możliwość kontrolowania jej działalności operacyjnej i finansowej.

AmRest Holdings N.V.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2007 r. wchodzi następujące podmioty stowarzyszone ujęte w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności:

Nazwa spółki	Adres oraz kraj siedziby	Główny obszar działalności	Nazwa podmiotu dominującego	Udział w kapitale oraz ogólnej liczbie głosów	Data nabycia
Worldwide Communication Services LLC	Nevada, USA	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	33,33 %	październik 2003
Global Communication Services Sp. z o.o. w likwidacji *	Warszawa, Polska	Brak działalności bieżącej	Worldwide Communication Services LLC	33,33 %	maj 2002
Synergy Marketing Partners Sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC.	26,66%	maj 2002
Red 8 Communications Group Sp. z o.o. **	Warszawa, Polska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Worldwide Communication Services LLC	17,33%	maj 2002
Synergy Marketing Partners s.r.o. w likwidacji	Praga, Republika Czeska	Działalność marketingowa dla podmiotów Grupy Kapitałowej	Synergy Marketing Partners Sp. z o.o.	24,00%	luty 2005
SCM Sp. z o.o.	Chotomów, Polska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	American Restaurants Sp. z o.o.	45,00%	kwiecień 2005
SCM s.r.o.	Praga, Republika Czeska	Usługi dostawcze dla restauracji świadczone Grupie Kapitałowej	SCM Sp. z o.o.	40,50%	marzec 2007

* W dniu 28 sierpnia spółka zakończyła proces likwidacji spółki Global Communication Services Sp. z o.o. i złożyła wniosek do Sądu Rejestrowego o wykreślenie Spółki z rejestru przedsiębiorców.

** Grupa posiada 17,33% udziału w głosach i kapitale w spółce Red 8 Communication Group Sp. z o.o.. Grupa ma możliwość wywierania istotnego wpływu na działanie tej spółki, ponieważ jest ona podmiotem zależnym od jednostki stowarzyszonej – Worldwide Communication Services LLC, która posiada w niej 52% udziału w głosach.

Biura Grupy Kapitałowej mieszczą się we Wrocławiu, w Polsce. Według stanu na 30 września 2007 roku restauracje prowadzone przez Grupę Kapitałową są zlokalizowane w Polsce, Rosji, Republice Czeskiej oraz na Węgrzech.

(b) Oświadczenie o zgodności sprawozdania z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz ich interpretacjami przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (IASB), w formie zaakceptowanej do użytku na terytorium Unii Europejskiej na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002).

(c) Sezonowość produkcji i rynków zbytu

Sezonowość sprzedaży oraz zapasów Grupy AmRest nie jest znaczna, co cechuje całą branżę restauracyjną.

Najniższa sprzedaż jest osiągana przez restauracje w pierwszym kwartale roku, co wynika głównie z mniejszej liczby dni sprzedaży w lutym oraz mniejszej liczby odwiedzin restauracji. W dalszej kolejności plasuje się drugi kwartał roku, w którym odnotowywane są wyższe wyniki ze względu na poprawiającą się aurę i pozytywny wpływ miesiąca czerwca, w którym rozpoczynają się wakacje. Najlepsze obroty restauracje notują na przełomie trzeciego i czwartego kwartału roku. W trzecim kwartale roku istotnym czynnikiem mającym wpływ na bardzo dobre wyniki jest wzmożony ruch turystyczny. Okres jesienny tradycyjnie wiąże się z dużą ilością wizyt klientów w restauracjach i w efekcie z dobrymi wynikami sprzedaży. W ostatnich miesiącach roku wyraźnie zaznacza się okres przedświąteczny, w którym szczególnie dobre wyniki osiągają restauracje zlokalizowane w centrach handlowych.

(d) Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły inne istotne nietypowe zdarzenia.

(e) Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rodzaj i kwoty zmian wartości zastosowanych szacunków

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w polskich złotych (zł), po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe przygotowano w oparciu o konwencję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) podlegających przeszacowaniu do wartości godziwej z odzwierciedleniem wpływu przeszacowania w rachunku zysków i strat.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia przez Zarząd określonych założeń, dokonania ocen i szacunków, które mają odzwierciedlenie w stosowanej polityce rachunkowości oraz w wykazywanych w sprawozdaniu finansowym wartościach aktywów oraz pasywów, przychodów oraz kosztów. Wyniki szacunków oraz związanych z nimi założeń będących rezultatem doświadczenia oraz różnorodnych czynników uważanych za uzasadnione w danych okolicznościach są podstawą dokonywania oceny wartości składników aktywów oraz zobowiązań, które nie wynikają wprost z innych źródeł. Rzeczywiste wyniki finansowe mogą się różnić od przyjętych szacunków.

Szacunki oraz będące ich podstawą założenia są poddawane bieżącej weryfikacji. Korekta szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym została dokonana pod warunkiem, że dotyczy

AmRest Holdings N.V.

tylko tego okresu, lub w okresie, w którym została dokonana oraz w okresach przyszłych, jeśli dotyczy zarówno bieżącego jak i przyszłych okresów.

Najbardziej znaczące szacunki i założenia wystąpiły w obszarze wyceny rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, w tym wartości firmy, odpisów aktualizujących wartość należności, zapasów oraz korekty wyceny aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiła istotna zmiana wartości kwot szacunkowych, które były podawane w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły we wszystkich okresach, za które zostały zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zasady te były stosowane w sposób ciągły przez wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

(f) Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

(g) Wyplacone dywidendy

W okresie objętym sprawozdaniem nie wypłacono dywidend.

(h) Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty geograficzne

Pomimo scentralizowanego sposobu zarządzania Grupą, jej działalność operacyjna w większości ulokowana jest w Polsce, w Republice Czeskiej oraz w Rosji.

Podział przychodów generowanych przez Grupę na segmenty geograficzne jest uwarunkowany położeniem geograficznym klientów Grupy. Podział aktywów Grupy na segmenty geograficzne jest uwarunkowany położeniem geograficznym aktywów Grupy.

Działalność restauracji Grupy stanowi jeden segment branżowy. Produkty oraz klientów restauracji można scharakteryzować w podobny sposób, natomiast ryzyka biznesowe oraz poziom zwrotu na działalności są zbliżone dla wszystkich rodzajów prowadzonych restauracji.

Wartość transakcji pomiędzy segmentami została ustalona na zasadach rynkowych.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres kończący się 30 września 2007 r. oraz okres porównawczy kończący się 30 września 2006 r. (dla pozycji rachunku zysków i strat) i 31 grudnia 2006 r. (dla pozycji bilansowych):

AmRest Holdings N.V.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>9 miesięcy kończących się 30 września 2007</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	397 650	141 037	28 461	34 581	601 729
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	36 422	17 643	1 827	(1 636)	54 256
Przychody finansowe					689
Koszty finansowe					(4 861)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	706	-	-	-	706
Podatek dochodowy					(9 702)
Zysk netto					40 579
Aktywa segmentu	251 254	116 902	65 300	-	433 456
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 926	-	-	-	1 926
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	142 523	142 523
Aktywa razem					577 905
Zobowiązania segmentu	43 080	19 281	6 092	-	68 453
Zobowiązania nieprzypisane				206 832	206 832
Zobowiązania razem					275 285
Amortyzacja środków trwałych	20 990	7 653	1 590	1 360	31 593
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	4 038	462	145	385	5 030
Nakłady inwestycyjne	37 865	10 203	59 355	173 337	280 760
Odpis aktualizujący wartości aktywów	14	-	-	235	249
<u>3 miesiące kończące się 30 września 2007</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	147 629	49 122	28 461	11 857	237 069
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	13 644	7 339	1 827	(784)	22 026
Przychody finansowe					368
Koszty finansowe					(2 551)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	224	-	-	-	224
Podatek dochodowy					(4 338)
Zysk netto					15 750
Aktywa segmentu	251 254	116 902	65 300	-	433 456
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 926	-	-	-	1 926
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	142 523	142 523
Aktywa razem					577 905
Zobowiązania segmentu	43 080	19 281	6 092	-	68 453
Zobowiązania nieprzypisane				206 832	206 832
Zobowiązania razem					275 285
Amortyzacja środków trwałych	7 562	2 755	1 590	552	12 459
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 463	134	145	124	1 866
Nakłady inwestycyjne	10 794	3 669	59 355	157 790	231 608
Odpis aktualizujący wartości aktywów	-	-	-	-	-

AmRest Holdings N.V.

	<i>Polska</i>	<i>Czechy</i>	<i>Rosja</i>	<i>Nieprzypisane</i>	<i>Razem</i>
<u>9 miesięcy kończących się 30 września 2006</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	314 680	122 721	-	9 933	447 334
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	25 013	7 706	-	(1 725)	30 994
Przychody finansowe					5 743
Koszty finansowe					(3 257)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	530	-	-	-	530
Podatek dochodowy					(5 564)
Zysk netto					28 441
Aktywa segmentu	208 200	90 921	-	-	299 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 221	-	-	-	1 221
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	20 647	20 647
Aktywa razem					320 989
Zobowiązania segmentu	55 639	20 263	-	-	75 902
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	87 223	87 223
Zobowiązania razem					163 125
Amortyzacja środków trwałych	16 998	8 023	-	314	25 335
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	3 973	513	-	-	4 486
Nakłady inwestycyjne	22 712	10 623	-	26 684	60 019
Odpis aktualizujący wartości aktywów trwałych	1 609	794	-	-	2 403
<u>3 miesiące kończące się 30 września 2006</u>					
Przychody ze sprzedaży – klienci zewnętrzni	114 150	43 242	-	9 933	167 325
Przychody ze sprzedaży – między segmentami	-	-	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej, wynik segmentu	11 035	2 186	-	(465)	12 756
Przychody finansowe					(2)
Koszty finansowe					(836)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	184	-	-	-	184
Podatek dochodowy					(2 607)
Zysk netto					9 532
Aktywa segmentu	208 200	90 921	-	-	299 121
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 221	-	-	-	1 221
Aktywa nieprzypisane	-	-	-	20 647	20 647
Aktywa razem					320 989
Zobowiązania segmentu	55 639	20 263	-	-	75 902
Zobowiązania nieprzypisane	-	-	-	87 223	87 223
Zobowiązania razem					163 125
Amortyzacja środków trwałych	5 752	2 632	-	314	8 698
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 485	186	-	-	1 671
Nakłady inwestycyjne	8 347	4 612	-	1 727	14 686
Odpis aktualizujący wartości aktywów	698	301	-	-	999

AmRest Holdings N.V.

Kolumna „nieprzypisane” dotyczy nie alokowanych na segmenty sald aktywów i pasywów (obejmujących kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu) oraz transakcji AmRest Holding N.V. oraz spółek zależnych zlokalizowanych na Węgrzech, Ukrainie i Bułgarii.

(i) Zdarzenia po dniu bilansowy

- W dniu 12 października 2007 roku OOO Pizza Nord („Kupujący”) oraz OOO Tetra („Sprzedający”), z siedzibą w Moskwie, podpisały wstępną umowę transferu aktywów i praw dotyczących 9 restauracji Rostik’s–KFC prowadzonych przez Sprzedającego w Rosji („Wstępna Umowa Transferu”) RB 62/2007 z 12 października 2007 roku. Pizza Nord jest podmiotem w 100% zależnym od AmRest. Aktywa i prawa dotyczące restauracji Rostik’s–KFC to między innymi wyposażenie restauracji oraz umowy potrzebne do prowadzenia tych restauracji (umowy najmu, umowy franczyzowe, umowy dotyczące dostaw prądu i mediów, zezwolenia na sprzedaż alkoholu itp.). Strony uzgodniły, że Wstępna Umowa Transferu zostanie sfinalizowana pod warunkiem przeprowadzenia przez AmRest z powodzeniem procesu „due diligence”, który ma się zakończyć w ciągu 60 dni od podpisania umowy. Dodatkowym warunkiem jest zgoda zgromadzenia udziałowców Pizza Nord, która powinna zostać udzielona w ciągu 30 dni od zakończenia procesu „due diligence”. Łączna cena transakcji („Cena Transferu”) zostanie ostatecznie ustalona po zakończeniu tego procesu i nie przekroczy USD 12 mln
- W dniu 12 października 2007 roku American Restaurants Sp. z o.o. („AmRest Polska”) oraz ProFood Invest GmbH („ProFood”) podpisali umowę założycielską spółki AmRest D.O.O. („AmRest Serbia”), z siedzibą w Belgradzie, Serbia – RB 65/2007 z 18 października 2007 roku.

AmRest Polska objęła 60% kapitału zakładowego nowej spółki a ProFood 40% kapitału zakładowego. Łączna wartość kapitału zakładowego AmRest Serbia wynosi EUR 350 tysięcy.

AmRest Serbia została utworzona na podstawie Umowy Joint Venture zawartej wcześniej pomiędzy AmRest Polska i ProFood. Zadaniem nowej spółki będzie otwieranie i operowanie restauracjami szybkiej obsługi oraz casual dining w Serbii. AmRest Serbia planuje otworzyć pierwszą restaurację KFC w Belgradzie do końca 2007 roku.

- W dniu 15 października 2007 roku. AmRest Holdings N.V. („AmRest”) oraz Andrei Kononchuck i Vitaly Naumenko (łącznie: „Sprzedający”) podpisali wstępne wiążące memorandum („Memorandum”) dotyczącego transakcji zakupu 30% udziału w nowej spółce holdingowej („Holding”), z siedzibą na Cyprze – RB 64/2007 z dnia 15 października 2007. Do czasu finalizacji transakcji Holding będzie właścicielem restauracji szybkiej obsługi Kroshka-Kartoshka, operujących w Rosji i na Ukrainie. AmRest szacuje, że Finalna Umowa Zakupu zostanie podpisana 1 grudnia 2007 roku („Dzień Umowy Zakupu”). Celem AmRest, jako strategicznego inwestora w tej transakcji, jest ułatwienie dalszej ekspansji sieci restauracji szybkiej obsługi Kroshka-Kartoshka w Rosji, na Ukrainie i na innych rynkach geograficznych. Intencją stron jest stworzenie takiej struktury własnościowej i organizacyjnej, która umożliwi rozwój sieci restauracji Kroshka-Kartoshka oraz wyjście z inwestycji w ciągu 3-5 lat poprzez sprzedaż w formie transakcji cywilnoprawnej lub debiut giełdowy. Kroshka-Kartoshka jest obecna na rynku restauracji szybkiej obsługi od roku 1998, kiedy została otwarta pierwsza restauracja w Moskwie. Zgodnie z informacjami posiadanymi przez AmRest sieć restauracji Kroshka-Kartoshka składa się z około 180 restauracji. Restauracje Kroshka-Kartoshka oferują szeroki wybór potraw przygotowanych z ziemniaków pieczonych w folii i nadziewanych różnorodnymi dodatkami. Obecnie Kroshka-Kartoshka to jedna z najlepiej rozpoznawalnych sieci restauracji szybkiej obsługi w Rosji,

AmRest Holdings N.V.

prowadząca zarówno własne restauracje jak i restauracje, które funkcjonują na zasadzie franczyzy.

Sprzedający posiadają bezpośrednio lub pośrednio 100% udziałów w Holdingu oraz w innych spółkach (łącznie: „Jednostki Rosyjskie”), które wspólnie prowadzą restauracje szybkiej obsługi w Rosji, pod marką „Kroshka-Kartoshka” („Sieć Kroshka-Kartoshka”) i są w posiadaniu wszystkich aktywów dotyczących tego biznesu.

Sprzedający posiadają również 51% udziałów w spółkach, które prowadzą identyczne do Sieci Kroshka-Kartoshka restauracje szybkiej obsługi na Ukrainie, pod marką „Pechena Kartoplya” („Jednostki Ukraińskie”).

Do momentu sfinalizowania transakcji Holding będzie posiadał 100% udział w Jednostkach Rosyjskich oraz 51% udział w Jednostkach Ukraińskich (Holding, Jednostki Rosyjskie i Jednostki Ukraińskie zwane dalej: „Grupa Kroshka-Kartoshka”). AmRest zapłaci kwotę USD 36,2 milionów za swój 30% udział w Holdingu.

AmRest dokona procesu due diligence Jednostek Rosyjskich i Jednostek Ukraińskich. W przypadku, gdy w trakcie tego procesu wykryte zostaną dotychczas nieuwzględnione czynniki istotne dla sfinalizowania transakcji, Sprzedający będą zobowiązani do udzielenia do Dnia Umowy Zakupu stosownych oświadczeń i gwarancji, które stanowiąc będą integralną część dokumentacji dotyczącej transakcji.

- W dniu 26 października 2007 OOO AmRest („Kupujący”, „AmRest Rosja”) oraz OOO Fast Food Restaurants Group („Sprzedający”), z siedzibą w Moskwie, podpisały wstępną umowę transferu aktywów i praw dotyczących 5 restauracji Rostik’s-KFC prowadzonych przez Sprzedającego w Rosji („Wstępna Umowa Transferu”) – RB 66/2007 z dnia 29 października 2007 roku. OOO AmRest to zarejestrowana przed kilkoma dniami nowa nazwa OOO Pizza Nord, spółki w 100% zależnej od AmRest, z siedzibą w Sankt Petersburgu.

Aktywa i prawa dotyczące restauracji Rostik’s-KFC to między innymi wyposażenie restauracji oraz umowy potrzebne do prowadzenia tych restauracji (umowy najmu, umowy franczyzowe, umowy dotyczące dostaw prądu i mediów, zezwolenia na sprzedaż alkoholu itp.).

Strony uzgodniły, że Wstępna Umowa Transferu zostanie sfinalizowana pod warunkiem przeprowadzenia przez AmRest z powodzeniem procesu „due diligence”, który ma się zakończyć w ciągu 60 dni od podpisania umowy. Dodatkowym warunkiem jest zgoda zgromadzenia udziałowców AmRest Rosja, która powinna zostać udzielona w ciągu 30 dni od zakończenia procesu „due diligence”. Łączna cena transakcji („Cena Transferu”) zostanie ostatecznie ustalona po zakończeniu tego procesu i nie przekroczy USD 6,1 mln.

- W dniu 26 października 2007 OOO AmRest („Kupujący”, „AmRest Rosja”) oraz KARO zamknięta spółka akcyjna („Sprzedający”), z siedzibą w Moskwie, podpisały wstępną umowę transferu aktywów i praw dotyczących 6 restauracji Rostik’s-KFC prowadzonych przez Sprzedającego w Rosji („Wstępna Umowa Transferu”) - RB 67/2007 z dnia 29 października 2007 roku.

Aktywa i prawa dotyczące restauracji Rostik’s-KFC to między innymi wyposażenie restauracji oraz umowy potrzebne do prowadzenia tych restauracji (umowy najmu, umowy franczyzowe, umowy dotyczące dostaw prądu i mediów, zezwolenia na sprzedaż alkoholu itp.).

Strony uzgodniły, że Wstępna Umowa Transferu zostanie sfinalizowana pod warunkiem przeprowadzenia przez AmRest z powodzeniem procesu „due diligence”, który ma się zakończyć w ciągu 60 dni od podpisania umowy. Dodatkowym warunkiem jest zgoda zgromadzenia udziałowców AmRest Rosja, która powinna zostać udzielona w ciągu 30 dni

AmRest Holdings N.V.

od zakończenia procesu „due diligence”. Łączna cena transakcji („Cena Transferu”) zostanie ostatecznie ustalona po zakończeniu tego procesu i nie przekroczy USD 8 mln.

Po dniu bilansowym, nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym, a zostały opisane w pkt. poniżej.

(j) Skutki zmian w strukturze Grupy Kapitałowej

Zmniejszenie udziałów IRI w kapitale zakładowym Spółki

W dniu 27 lipca 2007 roku, International Restaurants Investments, LLC („IRI”) zmniejszyło udział w kapitale zakładowym Spółki. IRI aktualnie posiada 1 199 420 akcji AmRest, co stanowi 8,46% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia łącznie do 1 199 420 głosów, tj. 8,46% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Na dzień 14 listopada 2007 r. głównymi akcjonariuszami były głównie fundusze inwestycyjne oraz otwarty fundusz emerytalny, dotychczasowy główny udziałowiec (IRI LLC) oraz osoba fizyczna – Michael Tseytin, który wszedł w posiadanie akcji Spółki w wyniku transakcji nabycia jednostki w Rosji, opisanej w ostatnim punkcie tej noty.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów na WZA	Udział na WZA %
BZ WBK AIB AM	2 071 198	14,62 %	2 071 198	14,62 %
BZ WBK AIB TFI	1 201 827	8,48 %	1 201 827	8,48 %
IRI LLC	1 199 420	8,46 %	1 199 420	8,46 %
ING Nationale – Nederlanden OFE	750 000	5,29 %	750 000	5,29 %
Michael Tseytin	720 016	5,08 %	720 016	5,08 %

Utworzenie spółki AmRest Coffee s.r.o.

W dniu 14 sierpnia 2007 roku Grupa i Starbucks Coffee International, Inc. zawarły umowę tworzącą AmRest Coffee s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska. Grupa objęła 109.880 udziałów, które stanowią 82% kapitału i praw głosu w Zgromadzeniu Wspólników nowoutworzonej spółce. Starbucks Coffee International, Inc. objął 24.120 udziałów, co stanowi 18% kapitału zakładowego i praw głosu. Łączna wartość kapitału zakładowego nowej spółki wynosi 18 117 tys. zł. AmRest Coffee została utworzona w następstwie zawarcia umowy ze Starbucks Coffee International, Inc. pkt. (a).

Wejście na rynek restauracyjny w Rosji

W dniu 15 maja 2007 roku AmRest Holdings N.V. utworzyła spółkę AmRest Acquisition Subsidiary, Inc, z siedzibą w Delaware, Stany Zjednoczone.

W dniu 2 lipca 2007 r. AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. nabyła od niezależnej osoby fizycznej 100% udziałów w US Strategies, Inc., z siedzibą w New Jersey, USA, kontrolującej 91% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord - franczyzobiorcy marek Pizza Hut i Rostic-KFC w Rosji. W tym samym dniu, American Restaurants Sp. z o.o. nabyła pozostałe 9% udziałów i praw głosu w OOO Pizza Nord od niezależnych osób fizycznych. W wyniku powyższych

AmRest Holdings N.V.

transakcji, Grupa uzyskała efektywnie 100% kontrolę na OOO Pizza Nord i jej 19 restauracjami Pizza Hut oraz 22 restauracjami Rostic-KFC, działającymi w Rosji (głównie St. Petersburg i Moskwa).

W dniu 2 lipca 2007 r. US Strategies, Inc. i AmRest Acquisition Subsidiary, Inc. połączyły się, tworząc jeden podmiot prawny.

Powyższe transakcje były kolejnym krokiem Grupy na drodze do stania się dominującą siecią restauracyjną w Europie Środkowej i Wschodniej.

Proces alokowania ceny nabycia do nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nie został jeszcze zakończony ze względu na niedostateczną ilość czasu pomiędzy nabyciem (po dniu bilansowym) a zatwierdzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez Zarząd.

Szczegóły oszacowanej wartości godziwej przejętych aktywów netto, wartości firmy oraz ceny nabycia na dzień nabycia przedstawiono poniżej (w tys. zł).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	962
Rzeczowe aktywa trwałe	56 458
Wartości niematerialne	1 653
Zapasy	1 595
Należności handlowe oraz pozostałe należności	1 243
Pozostałe aktywa obrotowe	2 149
Pozostałe aktywa długoterminowe	1 892
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	(42 611)
Przejęte aktywa netto	23 341
Wartość firmy	147 920
Cena nabycia	171 261
Kwota zapłacona w środkach pieniężnych	70 332
Kwota zapłacona w akcjach	99 987
Wydatki związane z analizą stanu faktycznego i prawnego przejętej spółki	942
	171 261

Wartość firmy została wyliczona w oparciu o szacunkowe wartości godziwe nabytych aktywów netto i odnosi się głównie do korzyści wynikających z uzyskanego dostępu do klientów rosyjskiego rynku restauracyjnego. Wartość firmy odnosi się również do spodziewanego efektu synergii powstałego w wyniku nabycia. Z uwagi na specyfikę działalności restauracyjnej, Grupa nie prowadzi rejestru swoich klientów, klienci nie są związani żadnymi umowami i nie są indywidualnie identyfikowani. Restauracje w Rosji działają na podstawie podobnych umów franczyzowych co restauracje w Polsce i Czechach.

Szacunkowe wartości godziwe przejętych aktywów i pasywów zostały określone na podstawie historycznych danych księgowych otrzymanych od OOO Pizza Nord, skorygowanych o niektóre różnice pomiędzy wartościami księgowymi a godziwymi. Wartości te ulegną zmianie po uzyskaniu dodatkowych, niezbędnych informacji na ich temat. Szczegółowa analiza przejętych aktywów i pasywów, jak również zobowiązań warunkowych zostanie przeprowadzona w trakcie drugiego półrocza 2007 roku. Proces ten może skutkować dalszymi zmianami w wartościach godziwych na dzień nabycia.

Oczekiwana cena nabycia została określona na podstawie wartości zysku przez odsetkami, podatkiem i amortyzacją (EBITDA), która jest oczekiwana do osiągnięcia przez spółkę OOO Pizza Nord w okresie od 2 lipca 2007 roku do 30 czerwca 2008 roku, pomnożonej przez 7 i pomniejszonej przez przejęte zobowiązania w łącznej kwocie 34 506 tys. zł. W umowie nabycia nie zostały określone ograniczenia dolne lub górne dotyczące przyszłej korekty ostatecznej ceny

AmRest Holdings N.V.

nabycia, dlatego też będzie ona istotnie zależna od wyników osiągniętych przez nabytą jednostkę w okresie do 30 czerwca 2008 r.

Cześć ceny nabycia została uregulowana poprzez wydanie 670 606 akcji Spółki. Na dzień nabycia (2 lipca 2007 roku), wartość godziwa wydanych akcji (99 987 tys. zł) została określona w oparciu o cenę rynkową jednej akcji (149,1 zł) według notowań akcji na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W celu pozyskania niezbędnej liczby akcji własnych, Spółka pożyczyła je akcje od swojego głównego akcjonariusza – IRI, a następnie wydała je sprzedającemu. W dniu 27 sierpnia 2007 roku Spółka wyemitowała 670 606 akcji, które zostały zwrócone do IRI.

W celu pozyskania niezbędnych środków pieniężnych, Grupa podpisała aneks do bankowej umowy kredytowej. Zgodnie z tym aneksem łączny limit kredytowy został zwiększony do 210 000 tys. zł.

W dniu 2 lipca 2007 roku w wyniku nabycia OOO Pizza Nord, AmRest Holding N.V. podpisał list intencyjny z IRI (IRI jest spółką zależną od YUM!), w którym zobowiązał się przejąć zobowiązanie z tyt. gwarancji na zabezpieczenie kredytu jaki posiada spółka OOO Pizza Nord. Wysokość tego zobowiązania to 2,5 mln USD.

Likwidacja Global Communication Services Sp. z o.o

W dniu 28 sierpnia 2007 r. Spółka zakończyła proces likwidacji spółki Global Communication Services Sp. z o.o. i złożyła wniosek do Sądu Rejestrowego o wykreślenie jej z rejestru przedsiębiorców.

Likwidacja Fried Chicken s.r.o.

W dniu 30 sierpnia 2007 r. Spółka zakończyła proces likwidacji spółki Fried Chicken s.r.o. i nastąpiło jej wykreślenie z rejestru przedsiębiorców.

(k) Zmiany przyszłych zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych

Przyszłe zobowiązania, podobnie jak w poprzednim okresie, wynikają z umowy Franczyzy oraz Umowy Rozwoju, opisanych w pkt. (a).

Tak jak to opisano w pkt (a) Grupa prowadzi restauracje na podstawie umów franczyzy zawartych ze spółką YUM! oraz podmiotami od niej zależnymi. Zgodnie z umowami franczyzy Grupa ma obowiązek zapłaty bezzwrotnej opłaty wstępnej przy uruchomieniu każdej nowej restauracji oraz dalszych opłat w okresie obowiązywania umowy w wysokości 6% przychodów, a także przeznaczania 5% przychodów na działania reklamowe określone w odpowiednich umowach. Ponadto, po zakończeniu wstępnego okresu umowy franczyzy Grupa może odnowić umowę franczyzy po poniesieniu opłaty przedłużającej jej ważność.

Bezzwrotne opłaty wstępne są w istocie opłatami za prawo do używania znaku firmowego Pizza Hut oraz KFC i są zaliczane do wartości niematerialnych oraz amortyzowane przez okres trwania umowy franczyzy (zwykle 10 lat). Dalsze opłaty ponoszone w okresie obowiązywania umowy są odnoszone w rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Opłaty

AmRest Holdings N.V.

przedłużające ważność umów są amortyzowane począwszy od wejścia w życie danej umowy przedłużającej.

Bezwrotne opłaty wstępne wynoszą obecnie 41,9 tys. dolarów amerykańskich dla każdej z restauracji, podczas gdy opłaty związane z odnowieniem umowy ustalone zostały jako 50% opłaty wstępnej dla każdej restauracji, indeksowane w okresie obowiązywania danej umowy franczyzy wskaźnikiem cen konsumenckich w Stanach Zjednoczonych („US Consumer Price Index”).

Kluczowe warunki umów franczyzowych, które będą zawierane z Burger King pkt. (a) zostały określone następująco:

- Licencja zostaje przyznana na okres 10 lat od dnia, w którym restauracja rozpoczyna działalność. Franczyzobiorca ma prawo do przedłużenia umowy na okres kolejnych 10 lat po wypełnieniu określonych warunków.
- Franczyzobiorca będzie przekazywał francyzodawcy miesięczną opłatę licencyjną (francyzową) w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franczyzobiorcę.
- Franczyzobiorca będzie płacił francyzodawcy miesięczną opłatę na reklamę i promocję sprzedaży w wysokości 5% sprzedaży restauracji Burger King prowadzonych przez Franczyzobiorcę.

Główne opłaty oraz koszty, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z umowami zawartymi ze Starbucks Coffee International , Inc. pkt. (a) są następujące:

- Opłata za rozwój i opłata za świadczenie usług w wysokości 950 tys. dolarów, dotyczące początkowego wsparcia operacyjnego.
- Początkowa opłata francyzowa w wysokości 25 tys. dolarów za każdą otwartą kawiarnię Starbucks.
- Stała opłata licencyjna równa 6% przychodów ze sprzedaży każdej kawiarni Starbucks.
- Lokalna opłata marketingowa, której wysokość będzie ustalana corocznie między stronami umów.

l) Zysk na jedną akcję zwykłą

Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą obliczony jest w następujący sposób:

	9 miesięcy kończących się 30 września 2007	3 miesiące kończące się 30 września 2007	9 miesięcy kończących się 30 września 2006	3 miesiące kończące się 30 września 2006
Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	40 579	15 750	28 441	9 532
Akcje zwykłe na dzień 01 stycznia/01 kwietnia	13 500 000	13 500 000	13 500 000	13 500 000
Wpływ emisji akcji	223 535	663 317	-	-
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2005	56 123	56 123	25 399	25 399
Wpływ udzielonych opcji na akcje przydzielonych w 2006	30 278	30 278	-	-
Średnia ważona ilość akcji zwykłych na 30 września	13 809 936	14 249 718	13 525 399	13 525 399
Podstawowy zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	2,96	1,11	2,11	0,70
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą w zł.	2,94	1,11	2,11	0,70